

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT INFLASI, KURS MATA UANG
ASING, DAN SUKU BUNGA BI TERHADAP TINGKAT HARGA EMAS
(2008 – 2012)**



SKRIPSI

**Diajukan Untuk Melengkapi Tugas-tugas dan Memenuhi Syarat-syarat
Untuk Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Ekonomi Pembangunan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta**

Oleh:

AJENG RATIH SUSANTI

NIM. F0108002

**JURUSAN EKONOMI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS SEBELAS MARET
SURAKARTA
2015**

ABSTRAK

Analisis Pengaruh Tingkat Inflasi, Kurs Mata Uang Asing, Dan Suku Bunga Bi Terhadap Tingkat Harga Emas (2008 - 2012)

AJENG RATIH SUSANTI

F0108002

Emas dalam setiap tahun mempunyai potensi kenaikan harga. Harga emas merupakan salah satu aset keuangan yang tengah mendapat perhatian sebagai salah satu indikator utama. Kurs yang tidak seimbang juga akan mengakibatkan inflasi, dan inflasi cukup berpengaruh terhadap meningkatnya harga emas. Penelitian ini untuk memperoleh informasi dan menemukan jawaban terhadap persoalan faktor-faktor yang mempengaruhi harga emas di Indonesia pada periode 2008-2012. Teknik pengumpulan data yang dipergunakan adalah pencatatan langsung berupa data time series dari tahun 2008-2012. Hasil analisis menggunakan menggunakan pendekatan *Ordinary Least Square* (OLS) sehingga diperoleh faktor-faktor yang mempengaruhi harga emas di Indonesia periode 2008-2012 dengan persamaan $E(P) = 760919,0328 + 6,0701KURS - 61896,4061BIRATE - 20577,0980INF$. Secara statistika dalam menentukan ketepatan fungsi regresi sampel terhadap nilai aktual dapat diukur dari nilai statistik Uji t, nilai statistik Uji F dan nilai koefisien determinasi diperoleh sebesar 61,86%. Hasil ini menjelaskan bahwa variabel harga emas dapat dijelaskan oleh variasi kurs mata uang Dollar Amerika Serikat (USD), tingkat suku bunga SBI, dan tingkat inflasi sebesar 61,86% dan sisanya 38,14% disebabkan oleh variabel lain yang tidak dibahas dalam penelitian ini.

Kata kunci : Harga emas, inflasi, kurs, suku bunga SBI, OLS.

ABSTRACT

Analisis Pengaruh Tingkat Inflasi, Kurs Mata Uang Asing, Dan Suku Bunga Bi Terhadap Tingkat Harga Emas (2008 - 2012)

AJENG RATIH SUSANTI

F0108002

Gold each year has the potential to increase the price. The price of gold is a financial asset that was received attention as one of the main indicators. Exchange rates are not balanced will lead to inflation, and inflation are affecting an increasing gold price. This research is to obtain information and find answers to the question of the factors that affect the price of gold in Indonesia in the period 2008-2012. Data collection techniques used is a direct recording in the form of time series data from 2008-2012. Results of the analysis using the approach Ordinary Least Square (OLS) in order to obtain the factors that affect the price of gold in Indonesia perionde 2008-2012 by the equation $E(P) = 760,919.0328 + 6,0701KURS - 61896,4061BIRATE - 20577,0980INF$. Statistically in determining the accuracy of the sample regression function can be measured against the actual value of the statistical value t test, F test statistic value and the coefficient of determination obtained by 61.86%. These results explain that the gold price variable can be explained by variations in currency exchange rates US Dollar (USD), the SBI interest rate and the inflation rate amounted to 61.86% and the remaining 38.14% were caused by other variables that are not addressed in this study.

Keywords: gold price, inflation, exchange rate, interest rate SBI, OLS.


HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul :

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT INFLASI, KURS MATA UANG
ASING, DAN SUKU BUNGA BI TERHADAP TINGKAT PERUBAHAN
HARGA EMAS (2008 – 2012)**

Surakarta, 21 Oktober 2015

Disetujui dan diterima oleh
Pembimbing



(Dr. Agustinus Suryantoro, M.S.)


NIP. 195909111987021001

HALAMAN PENGESAHAN

Telah disetujui dan diterima dengan baik oleh tim penguji Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret guna melengkapi tugas-tugas dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Ekonomi Pembangunan.

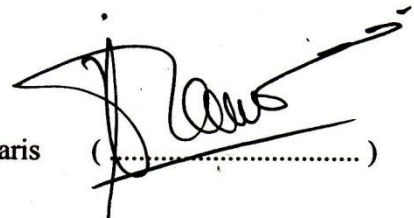
Surakarta, 17 Desember 2015

Dr. Albertus Magnus Soesilo, M.Sc. sebagai Ketua
NIP. 19590328 198803 1 001



(.....)

Drs. BRM Bambang Irawan, M.Si sebagai Sekretaris
NIP. 19670523 199403 1 002



(.....)

Dr. Agustinus Suryantoro, M.S sebagai Pembimbing
NIP. 19590911 198702 1 001



(.....)

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret:

Nama : Ajeng Ratih Susanti
NIM : F0108002
Program Studi : Ekonomi Pembangunan
Judul Tugas Akhir : Analisis Pengaruh Tingkat Inflasi, Kurs Mata Uang Asing, dan Suku Bunga BI Terhadap Tingkat Harga Emas (2008-2012)

Menyatakan dengan sebenarnya, bahwa Tugas Akhir yang saya buat ini adalah benar-benar merupakan hasil karya sendiri dan bukan merupakan hasil jiplakan/salinan/saduran dari karya orang lain.

Apabila ternyata dikemudian hari terbukti pernyataan ini tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa penarikan Ijazah dan pencabutan gelar sarjananya.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Surakarta, Oktober 2015

Mahasiswa



Ajeng Ratih Susanti

NIM. F0108002

MOTTO

“If you want something you’ve never had, then you’ve got to do something you’ve never done” - Anonymous

“Failure is a bruise, not a tattoo” - Jon Sinclair

“When you come out of the storm, you won’t be the same person that walked in. That’s what the storm is all about” - Haruki Murakami

“Life is better when you decide you don’t care” - Me

“Kalau ada yang mendorong terlalu keras, cara terbaik agar tidak jatuh adalah menghindar” - Me

PERSEMBAHAN

Laporan skripsi ini saya persembahkan kepada kedua orang tua,

“Maaf Pak, Bu, kalau telat sekali dalam menyelesaikan satu-satunya tugas dan tanggung jawab Ajeng kepada Bapak dan Ibu”

Juga kepada kakak-kakak dan adik saya, yang sudah membantu secara materiil dan bantuan moral, serta bantuan tak terlihat lainnya.

Kepada Pare, Oki, Juma, Mamonk, Priska, Aya, Abi, Aryo, Deary, Noval

“Terima kasih atas semangat dan dukungannya”

Dan kepada teman-teman di Kos Dzakya Mumtaz, dari awal pindah ke tempat ini sampai saat ini, Itsna, Dilla, Diah, Eka, Amal, Peny.

“Terima kasih banyak, terutama pinjaman motor untuk ke kampusnya”

Terima kasih,

Ajeng Ratih Susanti

KATA PENGANTAR

Assalamu 'alaikkum Wr. Wb.

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, karena atas segala rahmat serta hidayahnya-Nya menjadikan kekuatan tersendiri bagi penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Analisis Pengaruh Tingkat Inflasi, Kurs Mata Uang Asing, dan Suku Bunga BI Terhadap Tingkat Harga Emas (2008 – 2012)”**

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta.

Segala bentuk baik dalam tahap persiapan, perencanaan, pelaksanaan dan pada akhirnya penyelesaian penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari peran dan bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu dengan kerendahan hati dan ketulusan yang mendalam penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Dr. Hunik Sri Runing Sawitri, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret Surakarta yang secara langsung maupun tidak langsung telah banyak membantu penulis selama menuntut ilmu di Fakultas Ekonomi dan Bisnis UNS.
2. Drs. Siti Aisyah Tri Rahayu, S.E., M.Si., selaku Ketua Jurusan Ekonomi Pembangunan.
3. Drs. Agustinus Suryantoro, M.S., selaku Pembimbing Skripsi yang telah memberi bimbingan dan masukan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Drs. BRM. Bambang Irawan, M.Si. dan Drs. A.M. Soesilo M.Sc. selaku dosen Penguji Skripsi.
5. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta beserta seluruh staff dan karyawan yang telah memberikan bimbingan, arahan, dan pelayanan kepada penulis.
6. Keluarga yang senantiasa selalu mendoakan, memberi dorongan dan bimbingan kepada penulis.

7. Teman-teman dan adik - adik di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas
Sebelas Maret Surakarta.
8. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu baik secara langsung
maupun tidak langsung atas bantuannya kepada penulis hingga
terselesaikannya penelitian ini.

Demikian skripsi ini penulis susun dan tentunya masih banyak kekurangan
yang perlu dibenahi. Semoga karya ini dapat bermfaat bagi seluruh pihak yang
membaca dan terkait dengan skripsi ini.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Surakarta, November 2015

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
ABSTRAK	ii
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	iv
HALAMAN PENGESAHAN	v
SURAT PERNYATAAN	vi
HALAMAN MOTTO	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
I.1 Latar Belakang Masalah	1
I.2 Perumusan Masalah	4
I.3 Tujuan Penelitian	5
I.4 Manfaat Penelitian	5
BAB II Landasan Teori	7
II.1 Perubahan Harga Emas	7
II.2 Kurs Mata Uang Asing	13
II.3 Suku Bunga Bank Indonesia	16
II.4 Inflasi	18
II.5 Kerangka Pemikiran	25
II.6 Hipotesis	26
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	28
III.1. Ruang Lingkup Penelitian	28

III.2. Jenis dan Sumber Data	28
III.3. Teknik Pengumpulan Data	29
III.4. Definisi Operasional Variabel	29
III.4.1. Variabel Dependen	29
III.4.2. Variabel Independen	30
III.5. Teknik Analisis Data	31
 BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	 45
IV.1. Deskripsi Perkembangan Variabel	45
IV.1.1 Perkembangan Harga Emas	45
IV.1.2 Perkembangan Kurs Mata Uang Asing	46
IV.1.3 Perkembangan Suku Bunga Bank Indonesia.....	49
IV.1.4 Perkembangan Inflasi	52
IV.2 Hasil dan Analisis Data	53
IV.2.1 Uji Pemilihan Fungsi Model Empiris	53
IV.2.2 Analisis Regresi Berganda	55
IV.3. Pembahasan.....	62
IV.3.1 Pengaruh Kurs Mata Uang Asing, Suku Bunga BI, dan Inflasi terhadap Harga Emas di Indonesia	62
IV.3.2 Pengaruh Kurs Mata Uang Asing terhadap Harga Emas di Indonesia	63
IV.3.3 Pengaruh Suku Bunga BI terhadap Harga Emas di Indonesia	64
IV.3.4 Pengaruh Inflasi terhadap Harga Emas di Indonesia	65
 BAB V PENUTUP	 66
V.1 Kesimpulan	66
V.2 Saran	67
 DAFTAR PUSTAKA	 69
LAMPIRAN	71

DAFTAR TABEL

TABEL	Halaman
4.1 Hasil Estimasi Model Linier	55
4.2 Hasil Regresi Linier	57
4.3 Hasil Uji Multikolinearitas	60
4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Uji White	61
4.5 Hasil Regresi untuk Durbin-Watson	61

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR	Halaman
3.1. Kurva Distribusi F	35
3.2. Kurva Distribusi t	38
3.3. Statistik <i>d Durbin-Watson</i>	43
4.1. Perkembangan Harga Emas (2008-2012)	45
4.2. Perkembangan Kurs Rupiah terhadap USD (2008-2012)	47
4.3. Perkembangan Suku Bunga Bank Indonesia (2008-2012)	50
4.4. Perkembangan Inflasi (2008-2012)	52
4.5. Hasil Uji MWD pada Model Linier	54
4.6. Hasil Uji MWD pada Model Log-Linier	54

DAFTAR LAMPIRAN

DATA PENELITIAN	72
HASIL PENGOLAHAN DATA DENGAN E-VIEWS	75